



CARVAJAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
AL 30 DE JUNIO DE 2023

ÍNDICE

- I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL
 - a. Resultados consolidados
 - b. Análisis resultados financieros
 - c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio
- II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS
- III. INFORMACIÓN ADICIONAL
 - a. Gobierno Corporativo
- IV. OTROS ASUNTOS
 - a. Anexos:
 - i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
 - ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 31 de junio de 2023 a la fecha.
 - iii. Estados financieros de:
 - 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
 - 2. Carvajal Empaques S.A.
 - 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
 - 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
 - 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)

INFORME DE GESTION DEL PRESIDENTE DE CARVAJAL S.A. SOBRE LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑIA DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2023

I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL

a. Resultados consolidados

Durante el primer semestre de 2023, los resultados operativos de la Organización Carvajal ascienden a \$306.005 millones, 3% menos que el mismo periodo del año anterior, producto de una demanda más contraída.

En el trimestre abril a junio 2023, los ingresos crecen 3% respecto al mismo periodo de 2022, llegando a un margen operativo del 11%.

Al cierre del semestre, los colaboradores de la Organización ascienden a 16.065 en todas las geografías, con una reducción del 7% respecto a junio 2022, principalmente por terminación de proyectos en el sector de tecnología y sinergias operativas en plantas.

b. Análisis resultados financieros

Estados financieros separados de Carvajal S.A.

Reflejan la situación financiera de la sociedad como ente jurídico individual, registrando el método de participación de las sociedades subordinadas según el porcentaje poseído, sin consolidación con la información financiera de ellas.

Estado separado de resultados

Dado el carácter de holding de la Sociedad, en los estados financieros separados (ente jurídico individual) los ingresos corresponden principalmente al método de participación de sus filiales.

En el primer semestre de 2023, el método de participación de las filiales registra un resultado neto positivo de \$134.187 millones, inferior al primer semestre de 2022 cuyo resultado fue \$169.192 millones, explicado principalmente por los menores resultados en el sector papel y empaques, como consecuencia de una demana más contraída. Los gastos de administración ascendieron a \$5.517 millones, superiores en \$4.094 millones al mismo periodo del año anterior, básicamente por mayores pagos de impuesto de industria y comercio y de honorarios que se ejecutaron como parte del proyecto de transformación tecnología que está implementando la compañía.

El ejercicio arrojó una utilidad operacional de \$130.710 millones, \$37.270 millones inferior al resultado a junio 2022 donde se obtuvo una utilidad operacional de \$167.980 millones.

El resultado neto de los ingresos y egresos financieros generó un gasto por \$41.766 millones, que representa un crecimiento del 61% frente al registrado a junio de 2022, sustentado por el incremento en las tasas de interés de las obligaciones financieras, como producto de los incrementos en las tasas de referencia de los bancos centrales de nuestra región.

La utilidad neta a junio 2023 es de \$81.441 millones, frente a la utilidad neta de \$128.229 millones reportada en el periodo anterior.

Estado de situación financiera

Carvajal S.A. posee activos corrientes a junio de 2023 de \$267.571 millones, \$147.284 millones más que junio de 2022, principalmente por los mayores dividendos decretados por las subsidiarias. Los activos no corrientes ascienden a \$1.814.157 millones, donde el 85% de este rubro lo componen las inversiones permanentes en sociedades nacionales, del exterior y otras no subordinadas, con respecto al mismo periodo del año anterior las inversiones aumentaron \$73.942 millones derivado del registro de método de participación.

Por otra parte, los pasivos de la empresa ascienden a \$818.025 millones representando un endeudamiento total de 39% de los activos, la principal variación se presenta por aumento en los préstamos de las subsidiarias.

Al cierre de junio 2023, la sociedad no presentó cambios materiales en su situación de liquidez y solvencia que afectarían la operación. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la sociedad.

Estados financieros consolidados de Carvajal S.A.

Presentan la situación financiera de Carvajal S.A. y la de sus sociedades subordinadas como si fueran una sola empresa.

Estado consolidado de resultados

En el primer semestre de 2023, los ingresos consolidados de las operaciones de Carvajal S.A. y sus subordinadas en Colombia y en otros países, eliminando las transacciones de venta entre las compañías del Grupo, ascendieron a \$2.358.373 millones, logrando un crecimiento del 9% en relación con los ingresos del primer

semestre de 2022. El costo de ventas representó un 69% de los ingresos, generando una utilidad bruta de \$725.765 millones, 10% superior a la utilidad bruta generada el primer semestre de 2022.

Los gastos operacionales relacionados con las actividades de ventas y administración ascendieron a \$431.572 millones, un 23% más que los registrados a junio 2022, principalmente por aumento en los gastos asociados a proyectos de transformación e innovación.

La utilidad operacional generada durante el semestre fue de \$306.005 millones, \$10.892 millones inferior a la obtenida en el primer semestre de 2022.

El EBITDA, medición no contable de la capacidad de generación de flujo operacional, para el ejercicio a junio 2023 ascendió a \$404.007 millones, pesando un 17% de los ingresos operacionales manteniendo el mismo nivel frente al año anterior.

El neto de ingresos y egresos no operacionales fue gasto y ascendió a \$150.432 millones, \$57.611 millones más que los registrados a junio 2022, derivado de los mayores costos financieros. La utilidad neta después de impuestos es de \$81.237 millones, decrece 42% y representa el 7% de los ingresos.

Estado consolidado de situación financiera

El Estado consolidado de situación financiera de Carvajal S.A., del cual se han eliminado todas las partidas recíprocas entre filiales, muestra un total de activos por \$4.384.842 millones, de los cuales \$2.149.574 millones son corrientes y cuyo crecimiento del 6% respecto al primer semestre de 2022 está representado en la cartera y los inventarios, principalmente. Los activos no corrientes ascienden a \$2.235.268 millones, crecen 8% respecto a junio 2022, principalmente en la propiedad, planta y equipo y los activos por derecho de uso.

El pasivo total es de \$3.361.592 millones, crecen el 1% respecto a junio 2022 principalmente por aumento en los pasivos por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF 16. El endeudamiento total es del 77%, 4% menos que el registrado en el mismo periodo del año anterior.

Con relación al flujo de efectivo, la generación del flujo procedente de actividades de operación fue de \$186.093 millones, superior en \$51.221 millones a la generación a junio 2022, producto de una mejora en la rotación del capital de trabajo. Los recursos generados en la operación fueron invertidos principalmente en propiedad, planta y equipo por valor \$57.414 millones especialmente en inversiones para crecimiento y sostenimiento de las empresas del sector industrial. En lo referente a las actividades de financiamiento, se presentó un incremento de \$46.377

millones, principalmente por mayor pago de intereses generados por los incrementos en las tasas de interés.

Al cierre de junio 2023, Carvajal S.A. y sus subordinadas no presentaron cambios materiales en su situación financiera, de liquidez, planes de inversión y solvencia que afectaran sus operaciones. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la Organización.

c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio

Hasta la fecha de presentación de este informe no se han presentado acontecimientos adicionales que reportar.

II. INFORME DE GESTION DE RIESGOS

a. Sistema de gestión de riesgo de la Organización Carvajal

Durante el segundo trimestre de 2023 no se materializaron riesgos estratégicos, no hubo cambios en el perfil de riesgos estratégicos de la entidad, la metodología de gestión de riesgos no incorporó cambios representativos, y los reportes a la Junta Directiva no evidenciaron novedades en el Sistema de Administración de Riesgos de la Entidad, dicho esto, la Organización Carvajal desarrolló el ciclo de gestión de riesgos haciendo foco en las etapas de mitigación y monitoreo de los riesgos a los que se ve expuesta en el desarrollo de sus operaciones.

Monitoreo y Mitigación de los Riesgos Estratégicos

Durante el segundo trimestre de 2023 la Organización en sintonía con los marcos de referencia y mejores prácticas a nivel internacional como el estándar ISO 31000:2018, COSO 2013 y COSO ERM 2017, garantizó la revisión periódica de las estrategias, dio continuidad a las etapas de monitoreo y control de los riesgos estratégicos, generó espacios de discusión sobre la gestión de riesgos, efectuó seguimiento sobre los planes de acción definidos y en diferentes espacios analizó la exposición a dichos riesgos, esto de cara a tomar decisiones de forma anticipada ante posibles incrementos en la probabilidad y el impacto de los riesgos identificados en el ejercicio con corte 2022.

Gestión de Riesgos en el Marco de la Política Corporativa

En el transcurso del segundo trimestre de 2023, la Organización en línea con la política corporativa de riesgos desarrolló las siguientes actividades:

- Control y monitoreo de los riesgos estratégicos y operativos.
- Definió indicadores KPI y KRI para sus principales riesgos estratégicos.
- Actualización de las matrices de riesgo operativo de acuerdo con el cronograma establecido por proceso.
- Desarrollo de talleres de gestión de riesgo operativo de cara a garantizar la alineación metodológica.
- Seguimiento a las recomendaciones de riesgo físico.
- Desarrollo de comités que abordaron el análisis del mercado, el análisis del contexto interno y externo de cara a monitorear los riesgos estratégicos.
- Espacios de formación en la gestión de riesgos operativos.
- Continuó con la estrategia de desarrollo de cultura de gestión de riesgos.

III. INFORMACIÓN ADICIONAL

a. Gobierno Corporativo

El primero de mayo se cerró la operación reportada el 17 de marzo de 2023, en la cual Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. aportó la participación accionaria que tenía en Carvajal Servicios S.A.S. a la sociedad Osigu Inc. y como contraprestación recibió una participación en Osigu Inc equivalente al 15% de dicha sociedad.

b. Acontecimientos relevantes

El 25 de abril de 2023, BRC Ratings – S&P Global S.A. Sociedad Calificadora de Valores, subió la calificación de los Bonos Carvajal por COP500.000 millones a AA+, lo cual modifica la anterior que se encontraba en AA y retirar la perspectiva positiva.

IV. OTROS ASUNTOS

a. Anexos:

- i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
- ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 30 de junio de 2023 a la fecha.
- iii. Estados financieros de:
 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
 2. Carvajal Empaques S.A.
 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)